

2 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ
2.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ผ่านมา

บริษัท ที.อาร์.วี. รีบเบอร์โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายชิ้นส่วนยางขึ้นรูปให้แก่ผู้ประกอบการ สามารถจำหน่ายออกได้เป็น 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์ ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า และชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่นๆ ซึ่งวัตถุประสงค์หลักในการผลิตคือยางคอมพาวด์ ทั้งนี้ สำหรับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อ้างอิงงบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 งบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 และงบการเงินฉบับสอบทานงวดสามเดือนปี 2564 เปรียบเทียบกับปี 2563 อ้างอิงจากงบการเงินซึ่งตรวจสอบและสอบทานโดยบริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2561 (ตามที่ปรับปรุงใหม่)		2562 (ตรวจสอบแล้ว)		2563 (ตรวจสอบแล้ว)		2563 (สอบทานแล้ว)		2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	146.0	100.0	168.0	100.0	159.4	100.0	45.3	100.0	48.3	100.0
ต้นทุนขาย	(90.8)	62.2	(105.9)	63.0	(99.2)	62.2	(28.2)	62.3	(29.3)	60.7
กำไรขั้นต้น	55.2	37.8	62.1	37.0	60.2	37.8	17.1	37.7	19.0	39.3

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายในงวดบัญชีปี 2561 - 2563 เติบโตโดยเพิ่มขึ้นจาก 146.0 ล้านบาท เป็น 168.0 ล้านบาท และ 159.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate: “CAGR”) เท่ากับร้อยละ 4.5 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มลูกค้าเดิมในกลุ่มผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า รวมถึงบริษัทฯ มีการลงทุนในเครื่องจักรเพิ่มเติมเพื่อตอบสนองอุปสงค์ของกลุ่มลูกค้าใหม่ในกลุ่มผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และรองรับยอดขายของลูกค้ากลุ่มเดิมที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการควบคุมต้นทุนการผลิตเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการผลิตให้สูงขึ้นตั้งแต่ปี 2560 ซึ่งพบว่าบริษัทฯ สามารถสกัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายได้ลดลงและต่อเนื่อง จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 32.7 ในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 37.8 ร้อยละ 37.0 และร้อยละ 37.8 ในปี 2561 - 2563 ตามลำดับ บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จจากงบการเงินปี 2561 - 2563 เท่ากับ 23.6 ล้านบาท 23.6 ล้านบาท และ 21.2 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณากำไรสุทธิก่อนการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน บริษัทฯ จะมีกำไรสุทธิเท่ากับ 23.6 ล้านบาท 25.3 ล้านบาท และ 21.2 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นกำไรสุทธิร้อยละ 16.2 ร้อยละ 15.0 และร้อยละ 13.3 ตามลำดับ ซึ่งภาพรวมผลการดำเนินงานในปี 2563 จะเห็นได้ว่ากำไรเบ็ดเสร็จของบริษัทฯ ลดลงจากการชะลอคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ในช่วงไตรมาสที่ 1 ถึง 3 ของปีเนื่องจากสถานการณ์โควิด 19 ทั้งนี้ คำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ได้กลับมาเป็นปกติและมีการรับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 4 ปี 2563

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2563 เท่ากับ 3.0 ล้านบาท โดยเติบโตจากยอดขายคำสั่งซื้อของผลิตภัณฑ์ยางขึ้นรูปที่ทยอยกลับมาจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในกลุ่มผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์และกลุ่มผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าภายหลังสถานการณ์โควิด 19 โดยอัตราต้นทุนขายของบริษัทฯ งวดสามเดือนของปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 60.7 ซึ่งลดลงจากปี 2561 - 2563 ส่งผลให้

งวดสามเดือนปี 2564 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 19.0 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.3 และกำไรสุทธิเท่ากับ 8.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.8

2.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานเป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่แสดงในงบการเงินของบริษัทฯ โดยอ้างอิงงบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2562 เปรียบเทียบกับปี 2561 งบการเงินฉบับตรวจสอบปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 และงบการเงินฉบับสอบทานงวดสามเดือนปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2564

รายการ	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2561 (ตามที่ปรับใหม่)		2562 (ตรวจสอบแล้ว)		2563 (ตรวจสอบแล้ว)		2563 (สอบทานแล้ว)		2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	146.0	99.7	168.0	99.7	159.4	99.8	45.3	99.9	48.3	99.9
รายได้อื่น	0.4	0.3	0.6	0.3	0.2	0.2	0.0	0.1	0.1	0.1
รายได้รวม	146.4	100.0	168.6	100.0	159.6	100.0	45.3	100.0	48.4	100.0
อัตรากำไรเติบโต (ร้อยละ)	1.8		15.1		(5.3)		N/A		6.8	

บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 146.4 ล้านบาท 168.6 ล้านบาท และ 159.6 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 และลดลงร้อยละ 5.3 ตามลำดับจากปีก่อนหน้า ซึ่งในปี 2561 – 2563 เป็นรายได้จากการขายในสัดส่วนร้อยละ 99.7 ร้อยละ 99.7 และร้อยละ 99.8 และรายได้อื่นในสัดส่วนร้อยละ 0.3 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.2 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และกำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นต้น

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 48.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าจาก 45.3 โดยรายได้รวมของบริษัทฯ ในสัดส่วนร้อยละ 99.9 เป็นรายได้จากการขาย และร้อยละ 0.1 เป็นรายได้อื่น

2.2.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายเกิดจากการผลิตและจัดจำหน่ายชิ้นส่วนยางขึ้นรูปของบริษัทฯ ซึ่งเป็นรายได้จากการขายภายในประเทศทั้งหมด สามารถจำแนกออกได้เป็น 3 กลุ่มผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์ ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า และชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่นๆ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

1. ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์ ประกอบด้วย ท่อยางร้อยสายไฟในเครื่องยนต์ ยางโอริง ยางสำหรับที่วางเท้ารถจักรยานยนต์ ยางแป้นเบรก ยางแป้นครัชช์ ท่อยางกันกระแทก ยางกันลื่นบันไดข้าง และแผ่นยางประดับรถยนต์ เป็นต้น
2. ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า ประกอบด้วย ชิ้นส่วนยางในเครื่องทำความเย็น ยางกันกระแทก ซิลิโคนขอบหม้อหุงข้าว ชิ้นส่วนยางในปั๊มน้ำ แผ่นยางในตู้เย็น ชิ้นส่วนยางในเครื่องซักผ้า และชิ้นส่วนยางในเครื่องดูดฝุ่น เป็นต้น
3. ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่นๆ ประกอบด้วย ชิ้นส่วนยางในเครื่องจักรกลการเกษตร และซิลยางในท่อ เป็นต้น

ตารางแสดงรายละเอียดโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามผลิตภัณฑ์ ในปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2563 และ 2564

รายการ	งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม						งวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม			
	2561 (ตามที่ปรับใหม่)		2562 (ตรวจสอบแล้ว)		2563 (ตรวจสอบแล้ว)		2563 (สอบทานแล้ว)		2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์	68.5	46.9	82.0	48.8	70.3	44.1	21.8	48.2	26.8	55.4
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้า	76.1	52.1	84.4	50.3	87.8	55.1	23.2	51.3	21.2	43.9
ชิ้นส่วนยางขึ้นรูปอื่นๆ	1.4	1.0	1.6	0.9	1.3	0.8	0.2	0.5	0.3	0.7
รายได้จากการขาย	146.0	100.0	168.0	100.0	159.4	100.0	45.2	100.0	48.3	100.0

รายได้จากการขายชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์ในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 68.5 ล้านบาท 82.0 ล้านบาท และ 70.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 1.3 ซึ่งเป็นผลจากการขยายฐานและเจรจากับลูกค้ากลุ่มผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ใหม่ตั้งแต่ปี 2560 ส่งผลให้คำสั่งซื้อทยอยเพิ่มขึ้นในปี 2561 – 2563 สำหรับรายได้จากการผลิตชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้าในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 76.1 ล้านบาท 84.4 ล้านบาท และ 87.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ร้อยละ 7.4 เนื่องจากฐานลูกค้าเดิมของกลุ่มผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าได้สั่งซื้อผลิตภัณฑ์จากบริษัทฯ เพิ่มมากขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในยานยนต์และชิ้นส่วนยางขึ้นรูปในเครื่องใช้ไฟฟ้าเท่ากับ 26.8 ล้านบาท และ 21.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากทั้งสองผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นในงวดสามเดือนของปี 2564 จากการทยอยกลับมาของคำสั่งซื้อที่เคยชะลอตัวในช่วงปี 2563 จากผลกระทบของโควิด 19

2.2.2 ต้นทุนขาย

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม	
	2561 (ตามที่ปรับใหม่)	2562 (ตรวจสอบแล้ว)	2563 (ตรวจสอบแล้ว)	2563 (สอบทานแล้ว)	2564 (สอบทานแล้ว)
รายได้จากการขาย	146.0	168.0	159.4	45.2	48.3
ต้นทุนขาย	(90.8)	(105.9)	(99.2)	(28.2)	(29.3)
สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย (ร้อยละ)	62.2	63.0	62.2	62.3	60.7

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับแรงงานผลิต และต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการผลิต โดยในปี 2561 – 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 90.8 ล้านบาท 105.9 ล้านบาท และ 99.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 62.2 ร้อยละ 63.0 และร้อยละ 62.2 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทฯ สามารถคงสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายได้อย่างต่อเนื่องมีสาเหตุมาจากที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามแผนการควบคุมต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการผลิตตั้งตั้งแต่ปี 2560 เช่น วิเคราะห์แผนการใช้วัตถุดิบและเวลาในการผลิตเพื่อลดของเสียจากกระบวนการผลิตและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานของบุคลากรฝ่ายผลิต เป็นต้น

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัท มีต้นทุนขายเท่ากับ 29.3 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายร้อยละ 60.7 ซึ่งสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันในปีก่อนหน้าที่มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายเท่ากับร้อยละ 62.3 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

2.2.3 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 55.2 ล้านบาท 62.1 ล้านบาท และ 60.2 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 37.8 ร้อยละ 37.0 และร้อยละ 37.8 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ มีการควบคุมต้นทุนการผลิตและการวางแผนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 19.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นจากงวดเดียวกันในปีก่อนหน้าที่ร้อยละ 37.7 อันเป็นสาเหตุจากการควบคุมต้นทุนการผลิตระหว่างงวดและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง

2.2.4 รายได้อื่น

รายได้อื่นเกิดจากรายได้ที่ไม่ได้มาจากการประกอบธุรกิจหลักของบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ และรายได้จากการขายเศษซากจากกระบวนการผลิต ซึ่งในงวดสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัท มีรายได้อื่นเท่ากับ 0.4 ล้านบาท 0.6 ล้านบาท 0.2 ล้านบาท และ 0.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.3 ร้อยละ 0.3 ร้อยละ 0.2 และร้อยละ 0.1 ของรายได้รวมตามลำดับ

2.2.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 เท่ากับ 18.2 ล้านบาท 27.2 ล้านบาท 32.7 ล้านบาท และ 7.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.4 ร้อยละ 16.2 ร้อยละ 20.5 และร้อยละ 15.9 ของรายได้จากการขายตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือน สวัสดิการ ค่าเดินทาง ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 4.3 ล้านบาท 7.4 ล้านบาท และ 8.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.9 ร้อยละ 4.4 และร้อยละ 5.0 ของรายได้จากการขายตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย และในปี 2563 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานขายในการขยายฐานลูกค้ารายใหม่

งวดสามเดือนของปี 2564 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 2.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2563 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 1.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.4 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานขายในการขยายฐานลูกค้ารายใหม่ที่บริษัทฯ เริ่มว่าจ้างในปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัท ประกอบด้วย เงินเดือน สวัสดิการ ค่าเดินทาง ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ค่าที่ปรึกษา ค่าสอบบัญชี ค่าใช้จ่ายภาษี และค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 13.9 ล้านบาท 19.8 ล้านบาท และ 24.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.5 ร้อยละ 11.8 และร้อยละ 15.5 ของรายได้จากการขายตามลำดับ โดยในปี 2562 และ 2563 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ค่าใช้จ่ายเงินเดือนและโบนัสของพนักงานและผู้บริหาร

งวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 4.8 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันปี 2563 ที่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 7.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.7 โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.2.6 กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) ในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 37.4 ล้านบาท 35.5 ล้านบาท และ 27.7 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) อยู่ที่ร้อยละ 25.6 ร้อยละ 21.1 และร้อยละ 17.4 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) ระหว่างปี 2561 – 2563 เกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น

งวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) เท่ากับ 11.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 23.5 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2563 ที่ร้อยละ 17.9 อันเป็นผลมาจากการลดลงของต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

2.2.7 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ประกอบด้วยดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ โดยในปี 2561 – 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 8.0 ล้านบาท 4.2 ล้านบาทและ 1.3 ล้านบาทตามลำดับ สาเหตุที่บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินลดลงอย่างต่อเนื่องเกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินในระหว่างงวดปี โดยบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยรวมในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 101.9 ล้านบาท 28.9 ล้านบาท และ 40.0 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นงวดปี 2563 เพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 จึงยังไม่สะท้อนเป็นต้นทุนทางการเงินในปีดังกล่าว

งวดสามเดือนของปี 2564 มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 0.6 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันปี 2563 ที่มีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 0.5 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยคงเหลือวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2564 เท่ากับ 23.3 ล้านบาทและ 36.7 ล้านบาท

2.2.8 กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิในปี 2561 – 2563 เท่ากับ 23.6 ล้านบาท 25.3 ล้านบาท และ 21.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 16.2 ร้อยละ 14.0 และร้อยละ 13.3 ตามลำดับ สาเหตุหลักที่กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สูงขึ้น เกิดจากการรับพนักงานขายเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนการขยายธุรกิจและแผนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 8.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 17.8 ซึ่งสาเหตุที่กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมีสาเหตุมาจากการลดลงของต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่แท้จริงของปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับร้อยละ 19.9 ร้อยละ 19.5 ร้อยละ 19.8 และร้อยละ 20.3 ตามลำดับ

2.2.9 ผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด 19 ต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

จากการแพร่ระบาดของโควิด 19 ส่งผลให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ปรับตัวลดลง มีสาเหตุหลักมาจากการชะลอคำสั่งซื้อของลูกค้า ซึ่งสอดคล้องกับการหดตัวของกำลังซื้อทั่วโลก และการชะลอการผลิตในหลายอุตสาหกรรม บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นต้องลดกำลังการผลิตลง เพื่อให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อและแผนการผลิตของบริษัทฯ โดยได้มีการปรับลดชั่วโมงการทำงานของฝ่ายผลิตและฝ่ายสำนักงานลงเป็นระยะเวลาประมาณ 4 เดือน ในระหว่างเดือนเมษายน - กรกฎาคม 2563 ซึ่งหากปรับปรุงค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากค่าแรงและเงินเดือนพนักงานในสถานการณ์ปกติ สามารถจำลองผลกระทบต่อกำไรสุทธิของบริษัทฯ รายละเอียดดังนี้

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
กำไรก่อนภาษีเงินได้	26.4
รายการปรับปรุง	
1) เงินเดือนและค่าแรงรายวันของพนักงาน	1.0
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.0)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	20.4
อัตรากำไรสุทธิรวม (ร้อยละ)	12.8

2.3 ฐานะทางการเงิน

2.3.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 228.4 ล้านบาท 272.9 ล้านบาท 268.1 ล้านบาท และ 268.2 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 44.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.5 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 7.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- 2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 4.1 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการเติบโตของรายได้จากการขายที่ขยายตามการดำเนินงานของบริษัทฯ
- 3) เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันลดลง 4.8 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากที่บริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันเงินฝากทั้งจำนวน
- 4) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 43.6 ล้านบาท จากการรับชำระค่าหุ้นด้วยที่ดินจากการออกและเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 25.4 ล้านบาท การลงทุนซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้นจำนวน 5.7 ล้านบาทจากแผนการขยายการผลิตของบริษัทฯ และงานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจำนวน 13.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมลดลง 4.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.7 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก

- 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 3.4 ล้านบาท จากเงินจ่ายค่าซื้ออาคารและอุปกรณ์ ชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงิน และเงินปันผลจ่าย
- 2) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 30.8 ล้านบาท จากการจัดประเภทใหม่เป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS16) ซึ่งคิดเป็นมูลค่าสุทธิที่จัดประเภทใหม่ 24.9 ล้านบาท รวมถึงมีการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรจำนวน 8.0 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อสินทรัพย์ใหม่ 2.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 0.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.0 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยสาเหตุหลักเกิดจาก

- 1) สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาท จากที่บริษัทฯ ดำเนินการสั่งซื้อวัตถุดิบและผลิตสินค้าสำเร็จรูปเพื่อเตรียมจัดส่งตามคำสั่งซื้อของลูกค้า
- 2) ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าลดลง 2.0 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการเก็บหนี้ได้ดีขึ้น
- 3) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง 0.1 ล้านบาท จากการรับรู้ค่าเสื่อมราคา 2.2 ล้านบาทและการจัดประเภทยานพาหนะเป็นรายการสินทรัพย์ภายหลังที่บริษัทฯ ชำระค่างวดตามสัญญาเช่าครบแล้วระหว่างงวด
- 4) สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง 1.3 ล้านบาท จากการจัดประเภทยานพาหนะเป็นรายการสินทรัพย์ภายหลังที่บริษัทฯ ชำระค่างวดตามสัญญาเช่าครบแล้วระหว่างงวด

2.3.2 สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมมูลค่า 0.1 ล้านบาท 7.6 ล้านบาท 4.2 ล้านบาท และ 5.3 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 0.1 ร้อยละ 2.8 ร้อยละ 1.6 และร้อยละ 2.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 7.5 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 3.4 ล้านบาทจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการชำระค่าเครื่องจักร ชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงิน และจ่ายเงินปันผล และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1.1 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุมาจากระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้ามูลค่า 36.0 ล้านบาท 39.0 ล้านบาท และ 44.3 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 15.8 ร้อยละ 14.3 และร้อยละ 16.5 ตามลำดับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้า 30 - 90 วัน โดยเมื่อพิจารณาประสิทธิภาพในการจัดเก็บหนี้ในปี 2561 – 2563 พบว่าบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 80.1 วัน 80.4 วัน และ 94.0 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่สูงขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของคำสั่งซื้อในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2563

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 41.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.6 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งลูกหนี้การค้าลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 44.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการเก็บหนี้ได้ดีขึ้น โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในงวดสามเดือนของปี 2564 ลดลงเป็น 80.3 วัน

รายการ	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	25.4	70.5	37.3	95.6	33.5	75.7	35.6	84.9
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 90 วัน	10.6	29.5	1.7	4.4	10.8	24.3	6.3	15.1
รวมลูกหนี้การค้า	36.0	100.0	39.0	100.0	44.3	100.0	41.9	100.0

ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย ลูกหนี้ค้ำรับค่าแม่พิมพ์ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินมัดจำและเงินประกันอื่น เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเท่ากับ 0.7 ล้านบาท 1.8 ล้านบาท 0.7 ล้านบาท และ 1.2 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.3 ร้อยละ 0.7 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.4 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค้ำรับค่าแม่พิมพ์และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า

สินค้าคงเหลือ - สุทธิ

เนื่องจากบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายยางขึ้นรูปแก่ภาคอุตสาหกรรมจึงมีสินค้าคงเหลือในรูปแบบวัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิตและสินค้าสำเร็จรูป ดังรายละเอียดด้านล่างนี้

รายการ	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'
วัตถุดิบ	2.7	1.2	2.9	1.1	2.9	1.1	4.2	1.6
สินค้าระหว่างผลิต	2.0	0.9	2.9	1.0	4.5	1.7	5.4	2.0
สินค้าสำเร็จรูป	5.3	2.3	6.5	2.4	3.8	1.4	4.1	1.5
สินค้าคงเหลือรวม	10.0	4.4	12.2	4.5	11.2	4.2	13.7	5.1
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	-		(0.1)		(0.3)		(0.3)	
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	10.0	4.4	12.1	4.4	10.9	4.1	13.4	

หมายเหตุ: 1/ ร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 10.0 ล้านบาท 12.1 ล้านบาท 10.9 ล้านบาท และ 13.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 4.4 ร้อยละ 4.4 ร้อยละ 4.1 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นงวดเกิดจากการวางแผนการผลิตสินค้าคงเหลือและการจัดหาวัตถุดิบเพื่อให้พร้อมต่อการจัดส่งสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า

บริษัทฯ ได้มีการบันทึกค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย ในกรณีที่พบว่าสินค้าเก่า ล้าสมัย และเสื่อมคุณภาพ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ ไม่พบว่าสินค้าเก่าหรือล้าสมัย จึงไม่ได้มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยขึ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2562 ปี 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ ได้บันทึกค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเท่ากับ 0.1 ล้านบาท 0.3 ล้านบาท และ 0.3 ล้านบาทตามลำดับ ในการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย บริษัทฯ ได้มีการกำหนดนโยบายโดยพิจารณาจากสภาพการเสื่อมของวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูปแยกประเภทและอายุการใช้งานตามความเหมาะสม รวมถึงมีการพิจารณาความเสียหายที่เกิดขึ้นต่อสินค้าคงเหลือและเปรียบเทียบราคาตลาดและปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ เพื่อสะท้อนมูลค่าสินค้าคงเหลือในขณะนั้น

2.3.3 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเท่ากับ 4.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.1 ตามลำดับ ซึ่งเงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน คือเงินค้ำประกันเงินเบิกเกินบัญชีกับสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน เนื่องจากบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมที่มีภาระค้ำประกันด้วยเงินฝากประจำแล้วทั้งจำนวนในปี 2562

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับ 49.1 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 21.5 ร้อยละ 18.0 ร้อยละ 18.3 และร้อยละ 18.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ประกอบด้วยที่ดินจำนวน 2 โฉนด ตั้งอยู่ที่ตำบลบางวัว อำเภอบางปะกง จังหวัดฉะเชิงเทรา อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังไม่มีนโยบายในการใช้ที่ดินดังกล่าวและปัจจุบันได้นำไปค้ำประกันวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ – สุทธิ	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'
ที่ดิน	15.0	6.6	40.4	14.8	40.4	15.1	40.4	15.1
อาคาร	34.0	14.9	31.9	11.7	29.9	11.1	29.3	10.9
เครื่องจักร	67.2	29.4	68.0	24.9	53.8	20.1	52.7	19.6
แม่พิมพ์	0.4	0.2	0.6	0.2	0.7	0.3	1.1	0.4
เครื่องมือและอุปกรณ์ โรงงาน	0.3	0.2	0.3	0.1	0.2	0.1	0.8	0.3
อุปกรณ์และเครื่องใช้ สำนักงาน	0.6	0.3	0.4	0.1	0.3	0.1	0.3	0.1
อุปกรณ์คอมพิวเตอร์	0.4	0.2	0.2	0.1	0.4	0.1	0.4	0.1
ยานพาหนะ	3.9	1.7	2.8	1.0	0.8	0.3	1.4	0.5
งานระหว่างก่อสร้าง	-	-	13.0	4.8	0.2	0.1	0.2	0.1
รวม	121.9	53.4	157.6	57.7	126.7	47.3	126.6	47.2

หมายเหตุ: 1/ ร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 121.9 ล้านบาท 157.5 ล้านบาท 126.7 ล้านบาทและ 126.6 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 53.4 ร้อยละ 57.7 ร้อยละ 47.3 และร้อยละ 47.2 ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจการขยายกำลังการผลิตเพื่อสนับสนุน การดำเนินงาน โดยได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรมูลค่า 4.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 การลงทุนซื้อ ยานพาหนะมูลค่า 1.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 และการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ โรงงานมูลค่า 0.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.1

ในปี 2562 บริษัทฯ มีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเพิ่มขึ้น 35.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 29.3 จาก สิ้นงวดปี 2561 โดยสาเหตุหลักเกิดจากบริษัทฯ ได้มีการรับรู้มูลค่าที่ดินเพิ่มขึ้นในปี 2562 มูลค่า 25.4 ล้าน บาท โดยมูลค่าที่ดินเพิ่มจากการรับชำระค่าหุ้นที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 254,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ 100 บาท ซึ่งที่ดินที่รับชำระค่าหุ้นจำนวน 2 แปลง ขนาดพื้นที่รวม 748 ตารางวา มูลค่ายุติธรรม อยู่ที่ตารางวาละ 34,000 บาท จากการประเมินโดยบริษัท เอเจนซี ฟอร์ เรียวเอสเตท แอฟแฟร์ส จำกัด ผู้ ประเมินราคาอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ มีมูลค่างาน ระหว่างก่อสร้างเท่ากับ 13.0 ล้านบาท และได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรมูลค่า 5.7 ล้านบาทหรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อย ละ 6.1

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิลดลง 30.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.6 จากสิ้นงวดปี 2562 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการปรับปรุงการจัดประเภทสินทรัพย์ในงบการเงินใหม่ โดย เครื่องจักรและยานพาหนะสุทธิจำนวน 24.9 ล้านบาท ได้ถูกจัดประเภทใหม่เป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อสินทรัพย์ระหว่างงวดจำนวน 2.3 ล้านบาท

ณ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิลดลง 0.1 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วน ลดลงร้อยละ 0.1 โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 2.2 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อ สินทรัพย์เพิ่มขึ้นระหว่างงวดจำนวน 1.2 ล้านบาท ได้แก่ แม่พิมพ์ เครื่องมือและอุปกรณ์โรงงาน

สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้- สุทธิ	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
เครื่องจักร	-	-	-	-	22.3	8.3	21.9	8.2
ยานพาหนะ	-	-	-	-	4.0	1.5	3.0	1.1
รวม	-	-	-	-	26.3	9.8	24.9	9.3

หมายเหตุ: 1/ ร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS16) มาถือปฏิบัติ โดยวิธีการรับรู้ด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่า โดย ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 ซึ่งเป็นวันที่ถือปฏิบัติครั้งแรก โดยการปรับปรุงส่งผลให้ ณ สิ้นงวดปี 2563 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิลดลง 24.9 ล้านบาท และสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิเพิ่มขึ้น 24.9 ล้านบาท ทั้งนี้ ระหว่างงวด

ปี 2563 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่า 3.5 ล้านบาท และรับรู้ค่าตัดจำหน่ายจำนวน 2.1 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์สิทธิการเช่าลดลง 1.3 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 5.1 โดยสาเหตุหลักมาจากที่บริษัทฯ ชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่ายานพาหนะครบแล้วจึงจัดประเภทสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายการยานพาหนะและบริษัทฯ ได้การรับรู้ค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุธิ	ณ วันที่							
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับใหม่)		31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)		31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'	ล้านบาท	ร้อยละ'
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	2.8	1.2	2.5	0.9	2.4	0.9	2.3	0.8
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ รอติดตั้ง	-	-	-	-	0.2	0.0	0.2	0.1
รวม	2.8	1.2	2.5	0.9	2.5	0.9	2.4	0.9

หมายเหตุ: 1/ ร้อยละต่อสินทรัพย์รวม

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ ประกอบด้วยโปรแกรมคอมพิวเตอร์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์รอติดตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิเท่ากับ 2.8 ล้านบาท 2.5 ล้านบาท 2.5 ล้านบาท และ 2.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 1.2 ร้อยละ 0.9 ร้อยละ 0.9 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของโปรแกรมคอมพิวเตอร์มีสาเหตุหลักจากการลงทุนซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้นในปี 2561 มูลค่า 1.3 ล้านบาทและได้มีการโอนโปรแกรมคอมพิวเตอร์รอติดตั้งเป็นทรัพย์สินอีกจำนวน 0.9 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายการบันทึกด้วยราคาทุนที่ซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์มาและตัดจำหน่ายสิทธิตลอดอายุประมาณการให้ประโยชน์ภายในระยะเวลาไม่เกิน 10 ปี ซึ่งค่าตัดจำหน่ายในปี 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 0.2 ล้านบาท 0.3 ล้านบาท 0.3 ล้านบาทและ 0.1 ล้านบาทตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ คือรายการเงินประกันมิเตอร์ไฟฟ้าและค่าใช้จ่ายในการนำหุ้นออกขายรอดัตตบัญญัติ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 มีมูลค่าเท่ากับ 1.1 ล้านบาท 1.1 ล้านบาท 2.1 ล้านบาท และ 2.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.5 ร้อยละ 0.4 ร้อยละ 0.8 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการนำหุ้นออกขายรอดัตตบัญญัติ

2.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

2.4.1 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 137.3 ล้านบาท 70.8 ล้านบาท 94.8 ล้านบาท และ 86.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.1 ร้อยละ 25.9 ร้อยละ 35.4 และร้อยละ 32.2 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 70.8 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 66.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 48.5 มีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 36.6 ล้านบาท ซึ่งทำให้บริษัทฯ ไม่มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นคงเหลือ ณ สิ้นปี 2562
- 2) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 28.8 ล้านบาท
- 3) หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลง 6.3 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 94.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 24.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.9 มีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 17.4 ล้านบาท
- 2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 5.9 ล้านบาท
- 3) เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 2.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 86.3 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 8.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.0 มีสาเหตุหลักมาจาก

- 1) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 5.6 ล้านบาท
- 2) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 2.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระคืนทั้งจำนวน
- 3) หนี้สินตามสัญญาเช่าลดลง 1.3 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 36.6 ล้านบาทและ 2.0 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 16.0 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ ไม่มียอดคงเหลือของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561- 2563 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 29.3 ล้านบาท 32.5 ล้านบาท 38.4 ล้านบาท และ 37.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.8 ร้อยละ 11.9 ร้อยละ 14.3 และร้อยละ 14.0 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่			
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับใหม่)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)	31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)
เจ้าหนี้การค้า	15.6	15.6	26.7	29.8
เจ้าหนี้อื่น	13.7	16.9	11.7	7.8
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวม	29.3	32.5	38.4	37.6
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	62.6	53.1	76.7	86.7

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 เท่ากับ 15.6 ล้านบาท 15.6 ล้านบาท และ 26.7 ล้านบาท โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ร้อยละ 6.8 ร้อยละ 5.7 และร้อยละ 9.9 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 62.6 วัน 53.1 วัน และ 76.7 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ได้รับจากซัพพลายเออร์ 0 - 90 วัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 29.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11.1 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 3.1 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบระหว่างงวดเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการผลิตตามคำสั่งซื้อของลูกค้าและระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยในงวดสามเดือนปี 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 86.7 วัน

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และดอกเบี้ยค้างจ่าย เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 13.7 ล้านบาท 16.9 ล้านบาท 11.7 ล้านบาทและ 7.8 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 6.0 ร้อยละ 6.2 ร้อยละ 4.4 และร้อยละ 2.9 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สินและเจ้าหนี้สัญญาแพคเตอร์

หนี้สินตามสัญญาเช่า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิเท่ากับ 14.6 ล้านบาท 8.3 ล้านบาท 5.6 ล้านบาทและ 4.3 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 6.4 ร้อยละ 3.0 ร้อยละ 2.1 และร้อยละ 1.6 ตามลำดับ โดยหนี้สินตามสัญญาเช่าประกอบด้วย ภาระหนี้สินตามสัญญาเช่าเครื่องจักรและภาระหนี้สินตามสัญญาเช่ารถยนต์ โดยหนี้สินตามสัญญาเช่าลดลงอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนตามงวดที่ระบุในสัญญา ทั้งนี้ในปี 2563 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเช่ายานพาหนะเพิ่มขึ้น 2.1 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 49.4 ล้านบาท 20.6 ล้านบาท 37.9 ล้านบาทและ 32.4 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.6 ร้อยละ 7.5 ร้อยละ 14.2 และร้อยละ 12.1 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทฯ มียอดวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินใหม่จำนวน 2 วงเงินคิดเป็นมูลค่ารวม 34.0 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุที่มูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงเกิดจากการผ่อนชำระคืนเงินต้นตามงวดให้กับสถาบันการเงินตามทีระบุในสัญญาเงินกู้

เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง

บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคือเงินกู้ยืมกรรมการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 0.6 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินกู้ยืมกรรมการคงเหลือ

2.4.2 ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเท่ากับ 2.3 ล้านบาท 5.4 ล้านบาท 6.2 ล้านบาทและ 6.4 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 1.0 ร้อยละ 2.0 ร้อยละ 2.3 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ โดยผลประโยชน์พนักงานที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2562 จากการประมาณการหนี้สินที่เป็นภาวะผูกพันของบริษัทฯ ที่จะต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อเกษียณอายุ ซึ่งการคำนวณขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น อายุของพนักงาน อายุงาน อัตราการขึ้นเงินเดือน อัตราการลาออกของพนักงาน ค่าตอบแทนเมื่อเกษียณอายุ และอื่นๆ ทั้งนี้ สำหรับงวดสิ้นสุดปี 2562 บริษัทฯ ได้บันทึกรายการการวัดมูลค่าใหม่ของภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังจากออกงานเพิ่มขึ้นจำนวน 2.1 ล้านบาท จากการบังคับใช้พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ที่มีการเพิ่มค่าชดเชยของลูกจ้างให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้ายจาก 300 วัน เป็น 400 วัน

ภาวะผูกพันและการค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีภาวะผูกพันจากการทำสัญญาเช่าสำหรับการดำเนินงาน โดยบริษัทฯ ได้เช่าทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรและรถยนต์ ซึ่งภาวะผูกพันมีรายละเอียดดังนี้

รายการ (หน่วย : ล้านบาท)	ณ วันที่			
	31 ธันวาคม 2561 (ตามที่ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)	31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)
เช่าซื้อเครื่องจักร	14.5	8.5	3.4	2.1
เช่าซื้อรถยนต์	1.5	0.3	2.7	2.6
ภาวะผูกพันรวม	16.0	8.8	6.1	4.7

บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันวงเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 – 2562 เท่ากับ 117.0 ล้านบาทและ 58.0 ล้านบาท เป็นการค้ำประกันด้วยโฉนดเลขที่ 101781 โฉนดเลขที่ 88152 โฉนดเลขที่ 91207 โฉนดเลขที่ 1146 โฉนดเลขที่ 1147 นายธีรวิฑูฒิ นวมงคลชัยกิจ (กรรมการบริษัท) นางสุภัท นวมงคลชัยกิจ (กรรมการบริษัท) นายประเสริฐ เรืองเลิศสถิตกุล (กรรมการบริษัท) บรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อย (บสย.) และเงินฝากค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวที่มีภาระค้ำประกันคงเหลือทั้งสิ้น 5 วงเงิน วงเงินรวมเท่ากับ 74.0 ล้าน และยอดเงินกู้ยืมคงเหลือเท่ากับ 38.2 ล้านบาทและ 32.7 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีภาระค้ำประกันเป็นที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างบนโฉนดเลขที่ 101781 โฉนดเลขที่ 91207 โฉนดเลขที่ 88152 โฉนดเลขที่ 1146 โฉนดเลขที่ 1147 เครื่องจักรบางส่วน นายธีรวิฑูฒิ นวมงคลชัยกิจ (กรรมการบริษัท) นางสุภัท นวมงคลชัยกิจ (กรรมการบริษัท) และนายประเสริฐ เรืองเลิศสถิตกุล (กรรมการบริษัท) ทั้งนี้ ทางสถาบันการเงินจะปลดค้ำประกันโดยบุคคลคือนายธีรวิฑูฒิ นวมงคลชัยกิจ นางสุภัท นวมงคลชัยกิจ และนายประเสริฐ เรืองเลิศสถิตกุล ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งกรรมการบริษัทออก เมื่อบริษัทฯ ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายหลักทรัพย์เพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

2.4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561- 2563 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 91.1 ล้านบาท 202.1 ล้านบาท 173.3 ล้านบาท และ 181.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.9 ร้อยละ 74.1 ร้อยละ 64.6 และร้อยละ 67.8 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 91.1 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 40.0 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร 51.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิระหว่างปี 23.6 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 202.1 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 77.7 ล้านบาทซึ่งสูงขึ้นจากการเพิ่มทุนแก่กองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุนสำหรับธุรกิจเอสเอ็มอีก้าวไกลไปด้วยกัน 2 และการเพิ่มทุนแก่ผู้ถือหุ้นเดิม ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 57.7 ล้านบาทจากการเพิ่มทุนแก่กองทรัสต์เพื่อกิจการเงินร่วมลงทุนสำหรับธุรกิจเอสเอ็มอีก้าวไกลไปด้วยกัน 2 กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว 1.2 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร 65.5 ล้านบาท โดยกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิระหว่างปี 23.6 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายปันผลจำนวน 8.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 173.3 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 77.7 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 57.7 ล้านบาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว 7.8 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร 30.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิระหว่างปี 21.2 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จ่ายปันผลจำนวน 50.0 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 181.9 ล้านบาท ประกอบด้วย ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 77.7 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 57.7 ล้านบาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว 7.8 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร 38.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิระหว่างปี 8.6 ล้านบาท

2.5 สภาพคล่อง

2.5.1 กระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุด
	2561 (ตามที่ปรับปรุงใหม่)	2562 (ตรวจสอบแล้ว)	2563 (ตรวจสอบแล้ว)	31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	32.7	23.5	40.3	17.4
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	1.2	(5.0)	(14.4)	(1.0)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(37.0)	(11.0)	(29.3)	(15.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	(3.1)	7.5	(3.4)	1.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	3.3	0.1	7.6	4.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	0.1	7.6	4.2	5.3

ปี 2561 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 32.7 ล้านบาทซึ่งมาจากกำไรจากการดำเนินงานและการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 1.2 ล้านบาท สาเหตุจากการลดลงของเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน 6.0 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงิน และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 37.0 ล้านบาท จากการชำระคืน

เงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงการชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิเท่ากับ 3.1 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 0.1 ล้านบาท

ปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 23.5 ล้านบาทซึ่งมาจากกำไรจากการดำเนินงานเป็นหลัก เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 5.0 ล้านบาทจากการลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 11.0 ล้านบาทจากการชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงิน ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ชำระคืนเงินกู้ยืมแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิเท่ากับ 7.5 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2562 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 7.6 ล้านบาท

ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 40.3 ล้านบาทจากกำไรจากการดำเนินงานและการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 14.4 ล้านบาทจากเงินสดจ่ายค่าซื้ออาคารและอุปกรณ์ และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 29.3 ล้านบาทจากจ่ายเงินปันผลและชำระคืนเงินกู้ยืม ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้กระแสเงินสดจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเช่นกัน ซึ่งส่งผลให้ ณ สิ้นงวดปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิเท่ากับ 3.4 ล้านบาท และ ณ 31 ธันวาคม 2563 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 4.2 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนปี 2564 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 17.4 ล้านบาทจากการดำเนินงาน เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 1.0 ล้านบาทจากการลงทุนซื้ออุปกรณ์ และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 15.3 ล้านบาทจากการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จ่ายเงินปันผลและชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิเท่ากับ 1.1 ล้านบาท และ ณ 31 มีนาคม 2564 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเท่ากับ 5.3 ล้านบาท

2.5.2 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ณ สิ้นงวดบัญชีปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับ 0.5 เท่า 1.1 เท่า 1.0 เท่าและ 1.1 เท่าตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 0.4 เท่า 0.8 เท่า 0.8 เท่าและ 0.8 เท่าตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในปี 2562 เกิดจากกระแสเงินสดรับจากการรับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมด้วยที่ดิน และการเพิ่มทุนแก่กองทรัสต์เพื่อจัดการเงินร่วมลงทุนสำหรับธุรกิจเอสเอ็มอีก้าวไกลไปด้วยกัน 2 และการชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงิน

วงจรมนเวียนเงินสด

รายการ (หน่วย: วัน)	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			งวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2564 (สอบทานแล้ว)
	2561 (ตามที่ปรับใหม่)	2562 (ตรวจสอบแล้ว)	2563 (ตรวจสอบแล้ว)	
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	80.1	80.4	94.0	80.3
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	41.5	37.6	41.8	37.3
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	62.6	53.1	76.7	86.7
วงจรเงินสด	59.0	64.9	59.1	30.9

บริษัทฯ มีวงจรมูลค่าเงินในปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 เท่ากับ 59.0 วัน 64.9 วัน 59.1 วัน และ 30.9 วันตามลำดับ ซึ่งในปี 2562 สาเหตุที่วงจรมูลค่าเงินเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.2 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง 9.5 วัน ทั้งนี้ ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 3.8 วัน ส่วนในปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 13.7 วัน และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4.1 วัน ทั้งนี้ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 23.6 วัน และสำหรับงวดสามเดือนปี 2564 ลดลงจากปี 2563 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 13.7 วัน และระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 4.5 วัน ทั้งนี้ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 10.0 วัน

ในปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 80.1 วัน 80.4 วัน 94.0 วัน และ 80.3 วันตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นในปี 2563 เนื่องจากลูกหนี้การค้า ณ สิ้นงวดเพิ่มขึ้นจากคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหญ่ โดยเครดิตเทอมที่ให้ลูกค้าอยู่ระหว่าง 30 – 90 วัน ระยะเวลาการขายสินค้าเท่ากับ 41.5 วัน 37.6 วัน 41.8 วัน และ 37.3 วันตามลำดับ โดยระยะเวลาการขายสินค้าเปลี่ยนแปลงจากที่บริษัทฯ มีการจัดเก็บสินค้าคงเหลือช่วงปลายงวดตามยอดคำสั่งซื้อและกำหนดการจัดส่งสินค้าแก่ลูกค้าที่เพิ่มขึ้น และส่วนของระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 62.6 วัน 53.1 วัน 76.7 วัน และ 86.7 วันตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นในปี 2563 เนื่องจากมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อให้สอดคล้องกับแผนการผลิตและการสั่งซื้อวัตถุดิบซึ่งเป็นไปตามเครดิตเทอมที่ซัพพลายเออร์และบริษัทฯ ตกลงร่วมกันที่ระหว่าง 0 – 90 วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)

■ อัตรากำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับร้อยละ 37.8 ร้อยละ 37.0 ร้อยละ 37.8 และร้อยละ 39.3 ตามลำดับ โดยระหว่างปี 2561 – 2563 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ทั้งนี้ ในงวดสามเดือนปี 2564 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลงมีสาเหตุมาจากที่บริษัทฯ ขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูงในระหว่างงวดมากขึ้น

■ อัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 เท่ากับร้อยละ 16.2 ร้อยละ 15.0 ร้อยละ 13.3 และร้อยละ 17.8 ตามลำดับ สำหรับปี 2562 - 2563 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นจากการลดลงของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมความพร้อมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น

■ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร

อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 เท่ากับร้อยละ 87.3 ร้อยละ 66.4 ร้อยละ 145.4 และร้อยละ 153.2 ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 จากร้อยละ 87.3 เป็นร้อยละ 66.4 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง ณ สิ้นงวด ซึ่งส่งผลให้กระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562 จากร้อยละ 66.4 เป็นร้อยละ 145.4 เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น ณ สิ้นงวด ทั้งนี้ กำไรจากการดำเนินงานของปี 2563 ลดลง จาก 31.4 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 26.4 ล้านบาทในปี 2563

สำหรับงวดสามเดือนปี 2564 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดปี 2563 จากที่บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานสูงขึ้น ซึ่งส่งผลต่อเนื่องให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานสูงขึ้นด้วย

■ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนของปี 2564 เท่ากับร้อยละ 10.2 ร้อยละ 10.1 ร้อยละ 7.8 และร้อยละ 12.8 ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 10.2 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 10.1 ในปี 2562 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากที่บริษัทฯ รัชชำระค่าหุ้นด้วยที่ดินจำนวน 25.4 ล้านบาท และงานระหว่างก่อสร้าง 13.0 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจาก 23.6 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 25.3 ล้านบาทในปี 2562

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลงจากร้อยละ 10.1 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 7.8 ในปี 2563 สาเหตุหลักเกิดจากที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลงจาก 25.3 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 21.2 ล้านบาทในปี 2563

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.8 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 12.8 ในงวดสามเดือนของปี 2564 เกิดจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 8.6 ล้านบาทที่คำนวณเต็มปี สูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานของงวดปี 2563 ที่ 21.2 ล้านบาท

■ อัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับร้อยละ 29.8 ร้อยละ 17.2 ร้อยละ 11.3 และร้อยละ 19.4 ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 37.7 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 57.7 ล้านบาท ทั้งนี้ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 8.0 ล้านบาท และกำไรจากการดำเนินงานลดลงจาก 37.4 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 35.5 ล้านบาทในปี 2562

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2562 สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานลดลงจาก 35.5 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 27.7 ล้านบาทในปี 2563 รวมถึง บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลในปี 2563 จำนวนรวม 50.0 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนปี 2564 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยเกิดจากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับงวด 11.4 ล้านบาทที่คำนวณเต็มปี สูงกว่ากำไรจากการดำเนินงานของงวดปี 2563 ที่ 27.7 ล้านบาท ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากการรับรู้กำไรสำหรับงวดในกำไรสะสมจำนวน 8.6 ล้านบาท

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

■ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับ 1.5 เท่า 0.4 เท่า 0.5 เท่า และ 0.5 เท่าตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินระหว่างงวด ซึ่งส่งผลให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงสุทธิ 71.7 ล้านบาทจาก ณ สิ้นงวดปี 2561 นอกจากนี้ บริษัท เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 37.7 ล้านบาทและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 57.7 ล้านบาท

สำหรับปี 2563 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2562 สาเหตุหลักมาจากที่บริษัท มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นระหว่างงวดสุทธิเท่ากับ 16.7 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัท มีกำไรสะสมลดลงจากการจ่ายเงินปันผลรวม 50.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัท มีกำไรสุทธิของงวดที่รับรู้เข้ากำไรสะสมจำนวน 21.2 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนปี 2564 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญจากงวดปี 2563 โดยบริษัท มีหนี้สินลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมแก่สถาบันการเงินตามกำหนดชำระที่ระบุในสัญญา และบริษัท รับรู้กำไรสุทธิในกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจำนวน 8.6 ล้านบาท

■ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2561 – 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับ 5.9 เท่า 8.1 เท่า 35.7 เท่า และ 32.4 เท่าตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายในงวดลดลงจาก 8.1 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 4.2 ล้านบาทในปี 2562 เนื่องจากบริษัท มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงสุทธิ 71.7 ล้านบาทจาก ณ สิ้นงวดปี 2561 อย่างไรก็ตาม เงินสดรับจากการดำเนินงานลดลงจาก 47.9 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 34.2 ล้านบาทในปี 2562

สำหรับปี 2563 บริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 สาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายในงวดลดลงจาก 4.2 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 1.3 ล้านบาทในปี 2563 รวมถึงเงินสดรับจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 34.2 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 47.2 ล้านบาทในปี 2563

สำหรับงวดสามเดือนของปี 2564 บริษัท มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงจากปี 2563 สาเหตุหลักมาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัท เพิ่มขึ้นในปลายงวดปี 2563 และส่งผลให้บริษัท มีดอกเบี้ยจ่ายในงวดเพิ่มขึ้นจากงวดปี 2563 เมื่อคำนวณมูลค่าดอกเบี้ยเต็มปี

2.6 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีอิทธิพลต่อการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

2.6.1 ผลกระทบจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชน (Initial Public Offering: IPO) ในครั้งนี้

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 บริษัท มีทุนจดทะเบียนที่ชำระแล้วจำนวน 77.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นจำนวนหุ้นเท่ากับ 777,175 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท และบริษัท มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2563 เท่ากับ 21.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น (Earning Per Share: EPS) เท่ากับ 27.3 บาทต่อหุ้น และ

กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับ 8.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรต่อหุ้น (EPS) เท่ากับ 11.1 บาทต่อหุ้น โดยในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2564 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2564 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อออกและเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (IPO) จำนวน 27.3 ล้านบาท รวมถึงมีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก 100 บาทต่อหุ้นเป็น 0.5 บาทต่อหุ้น หากพิจารณากำไรต่อหุ้นที่มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ที่ 0.5 บาทต่อหุ้น กำไรต่อหุ้น (EPS) สำหรับงวดประจำปี 2563 และงวดสามเดือนปี 2564 เท่ากับ 0.14 บาทต่อหุ้นและ 0.06 บาทต่อหุ้นตามลำดับ และหากพิจารณาผลจากการเพิ่มทุนดังกล่าว (Fully Diluted) จะทำให้กำไรต่อหุ้น (EPS) ของบริษัทฯ ลดลงเหลือ 0.10 บาทต่อหุ้นและ 0.04 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ หรือคิดเป็นส่วนลดเท่ากับร้อยละ 26.0 ดังนั้น ถ้าบริษัทฯ ไม่สามารถสร้างผลประกอบการหรือผลกำไรเติบโตในอนาคตเพื่อรองรับกับจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น อาจทำให้การคำนวณโดยเปรียบเทียบส่วนของผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบ (Dilution Effect) ทั้งนี้ ผลกระทบดังกล่าว ยังมีได้พิจารณาถึงส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่จะเกิดจากการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนในครั้งนี้